

CA 1
HR
- A51

Government
Publications



Annuites Annual Report 1996-1997



Human Resources
Development Canada

Développement des
ressources humaines Canada

Canada

IN-102-02-98



Human Resources
Development Canada

Développement des
ressources humaines Canada

Deputy Minister

Sous-ministre

Ottawa, Canada
K1A 0J9

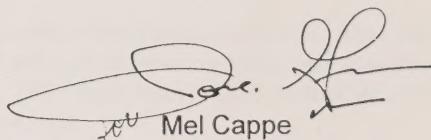
The Honourable Pierre S. Pettigrew, P.C., M.P.
Minister of Human Resources Development
Ottawa, Ontario

Dear Minister:

On behalf of Human Resources Development Canada, I have the honor to submit, for the information of Parliament, the Annual Report on Government Annuities for the fiscal year April 1, 1996 to March 31, 1997.

This report is prepared in compliance with section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Yours sincerely,



Mel Cappe

Canada



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115568875>

HISTORY

The *Government Annuities Act*, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. Canadians of modest income were given the opportunity to purchase deferred and immediate annuities, either individually or under the terms of an employer pension plan. By providing a full guarantee of payment, competitive yields and assuming all of the costs of administering these annuities, the government sought to encourage people to save for their old age.

The *Old Age Security Act* came into force in 1952 and the Guaranteed Income Supplement and the Canada and Québec Pension Plans were introduced in the 1960s. These developments, together with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of Government Annuities. This resulted in the government's decision to discontinue the promotion of sales in 1967.

Increasing interest rates led the government to adopt the *Government Annuities Improvement Act* in 1975. This Act increased the rate of return on deferred and matured annuities from the previous 4 % to 7 %, closer to the rates available in the market. It also formally ended the sale of Government Annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

WORKLOAD STATISTICS

The Annuities Branch, which is located in Bathurst, New Brunswick, currently administers 135,000 Government Annuity contracts. Since 1908, approximately 553,000 contracts have been issued. The majority of these (418,000) have expired, terminated or been refunded by the Branch.

As of March 31, 1997, over 110,600 annuitants had slightly less than 121,800 contracts under payment. During the 1996-1997 fiscal year, approximately 1.2 million payments were issued and each annuitant received, on average, \$658.91.

During the fiscal year, 2,323 (2,305 in 1995-1996) deferred annuities came into payment and another 453 deferred contracts were terminated either at or before maturity, due to death, small refunds or unclaimed funds. Therefore, as of March 31, 1997, there were 13,277 outstanding deferred annuities. A schedule of maturity dates is provided in Appendix A.

MORTALITY EXPERIENCE

During the 1996-1997 fiscal year, 6,411 annuities in payment (6,783 in 1995-1996) were either terminated or adjusted as a result of annuitant deaths: 4,166 group certificates and 2,245 individual contracts. Of those, 4,695 were held by men and 1,716 by females. The average age at death for males was 80.6 (up 0.1), while the female age at death averaged 86.3 (up 0.4).

Consequently, \$17.9 million was released from the reserves for matured annuities: \$15.0 million resulting from terminated annuities and \$2.9 million from the reduction in reserve factors after the annuitants' deaths, both for Guaranteed Annuities and Joint and Last Survivor Plans.

CENTENARIANS

Forty-six annuitants became centenarians during the fiscal year. As of March 31, 1997, there was a total of 191 annuitants aged 100 years and older. The oldest annuitant, a male, is 107 years old.

FINANCIAL OPERATIONS

During the 1996-1997 fiscal year, total income amounted to \$42.6 million (\$45.3 million in 1995-1996), \$42.3 million of which represented interest of 7% credited to the Account. Premiums received totaled \$154,000. Total disbursements of \$83.0 million (\$86.3 million in 1995-1996) originated mainly from the \$81.8 million in payments made under matured annuities. An amount of \$571,000 was used to refund premiums at death before maturity or when the annuity would have been too small, and \$546,000 was transferred to the Consolidated Revenue Fund as a result of unclaimed annuities.

The previous 1949 mortality tables, combined with Projection Scale C for future mortality improvements, were no longer adequate to represent the improved longevity of annuitants. Those tables would have produced actuarial reserves of \$610.5 million. Actuarial studies indicated that the more recent 1983 mortality tables of the Society of Actuaries would be suitable, combined with Projection Scale G for continuing mortality improvements. As a result, the *Government Annuities Regulations* were amended to refer to that basis and the actuarial reserves were increased to \$664.4 million on March 31, 1997. Since the Account's assets were \$609.8 million on the same date, there was a deficit of \$54.6 million for the fiscal year to be recovered from the Consolidated Revenue Fund.

ACTUARIAL CERTIFICATE

The Chief Actuary has made the valuation of actuarial liabilities for the fiscal year ending March 31, 1997 in respect of annuity contracts issued under the *Government Annuities Act*. His report is attached to the financial statements while the valuation summary is shown below.

Government Annuities Valuation Certificate

at March 31, 1997

CLASSIFICATION	NUMBER OF CONTRACTS	AMOUNT OF ANNUITY	ACTUARIAL RESERVE PER 1983 TABLES
		(\$)	(\$)
<u>MATURED: (under payment)</u>			
Males, Ordinary Life	55,634	\$35,561,901	\$231,451,647
Females, Ordinary Life	27,394	13,600,336	93,397,159
Males, Guaranteed	22,603	17,812,799	159,310,301
Females, Guaranteed	4,390	3,115,755	30,743,975
Reducing at O.A.S.	1,398	2,678,919	11,438,935
Last Survivor Ordinary	7,495	5,220,516	51,540,537
Annuity Certain	2,715	2,194,297	6,729,252
Temporary Annuities	130	43,998	164,850
Checks due on Suspended Payments	0	0	102,455
TOTAL MATURED	121,759	\$80,228,521	\$584,879,111
<u>DEFERRED: (not yet under payment)</u>			
Males, Ordinary Life	294	\$222,864	\$1,346,999
Females, Ordinary Life	152	108,012	690,075
Males, Guaranteed	10,702	8,555,395	64,093,865
Females, Guaranteed	2,058	1,581,947	11,782,613
Males, Last Survivor	38	44,839	487,072
Females, Last Survivor	2	273	1,316
Death Refunds in process	19	0	82,208
Other refunds in process	12	0	38,367
Suspense Accounts	0	0	1,013,023
TOTAL DEFERRED	13,277	\$10,513,330	\$79,535,538
GRAND TOTAL	135,036	\$90,741,851	\$664,414,649

APPENDIX A

Maturity Schedule of Deferred Annuities

	<u>Individual Contracts</u>	<u>Group Certificates</u>	<u>TOTAL</u>
<u>Before April 1, 1997</u>	<u>131</u>	<u>262</u>	<u>393</u>
1997-1998	560	1,182	1,742
1998-1999	483	1,016	1,499
<u>1999-2000</u>	<u>440</u>	<u>986</u>	<u>1,426</u>
1997-2000	1,483	3,184	4,667
2000-2001	444	882	1,326
2001-2002	363	760	1,123
2002-2003	358	726	1,084
2003-2003	265	600	865
<u>2004-2005</u>	<u>246</u>	<u>517</u>	<u>763</u>
2000-2005	1,676	3,485	5,161
2005-2010	927	960	1,887
2010-2015	512	233	745
2015-2020	264	49	313
<u>After March 31, 2020</u>	<u>103</u>	<u>8</u>	<u>111</u>
GRAND TOTAL	5,096	8,181	13,277

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Financial Statements

March 31, 1997

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements have been prepared by the Account's management in accordance with generally accepted accounting principles consistently applied. Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions comply with relevant authorities, assets are safeguarded and proper records are maintained.

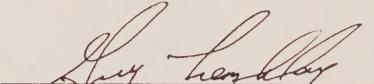
The Account's management recognises the responsibility of conducting its affairs in compliance with the *Government Annuities Act*, *Government Annuities Improvement Act* and the regulations.

The Department of Human Resources Development oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting. The financial statements have been reviewed and approved by the Department.

The independent auditor, the Auditor General of Canada, is responsible for auditing the transactions and financial statements of the Account and for issuing his report thereon.



Deputy Minister



Acting Assistant Deputy Minister
Financial & Administrative Services

November 6, 1997



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Human Resources Development

I have audited the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1997 and the statements of operations and actuarial liabilities and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Account's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Account as at March 31, 1997 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Account that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the *Government Annuities Act*, the *Government Annuities Improvement Act* and the regulations.

Raymond Dubois, FCA
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
November 6, 1997

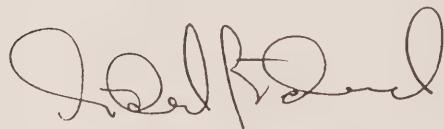
REPORT OF THE ACTUARY

I have valued the actuarial liabilities in the balance sheet of the Government Annuities Account at March 31, 1997 and their change in the Account's statement of operations for the year then ended.

As prescribed in the *Government Annuities Regulations*, the valuation was based on the 1983 mortality rates, those of Table *a* for individual contracts and those of the Group Annuity Mortality Table for group contracts, with projection Scale G in both cases. The assumed interest rate was seven percent annually, also as stipulated in the *Regulations*.

The valuation was conducted in accordance with accepted actuarial principles to the extent that they apply. Significant differences are as follows: first, the Account's assets are in the form of a deposit with the Receiver General of Canada, so actuarial liabilities were based on the present value of future payments discounted at the prescribed interest rate; second, administrative expenses are paid by the government out of general funds, so no provision is made in the valuation; and finally, given the need for a realistic valuation and based on the size and long standing existence of this group of annuitants, there are no added margins for mortality risks.

In my opinion, the valuation is appropriate, it conforms to statutory requirements and the financial statements fairly present its results.



Michel Bédard
Fellow of the Canadian Institute of Actuaries
Chief Actuary
Human Resources Development Canada

Hull, Canada
November 6, 1997

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet At March 31, 1997

ASSETS

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
	(In thousands of dollars)	
Deposit with Receiver General for Canada (Note 3)	\$567,329	\$606,626
Actuarial deficit due from Canada	54,608	-
Accrued interest due from Canada	42,332	45,116
Accounts receivable	<u>146</u>	<u>171</u>
	<u><u>\$664,415</u></u>	<u><u>\$651,913</u></u>

LIABILITIES

Actuarial surplus due to Canada	\$ -	\$ 1,735
Actuarial liabilities (Note 4)	<u>664,415</u>	<u>650,178</u>
	<u><u>\$664,415</u></u>	<u><u>\$651,913</u></u>

Contingency (Note 7)

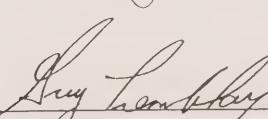
Subsequent event (Note 8)

See accompanying notes

Approved by the Department:



Deputy Minister



Guy Lébel
Acting Assistant Deputy Minister
Financial & Administrative Services

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Liabilities For the year ended March 31, 1997

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
	(In thousands of dollars)	
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 81,839	\$ 84,847
Premium refunds	571	862
Unclaimed annuities	<u>546</u>	<u>568</u>
	<u>82,956</u>	<u>86,277</u>
Income		
Interest from Canada	42,332	45,116
Premiums (Note 3)	154	116
Other	<u>99</u>	<u>87</u>
	<u>42,585</u>	<u>45,319</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	40,371	40,958
Actuarial liabilities,		
balance at beginning of the year	<u>650,178</u>	<u>692,871</u>
	609,807	651,913
Actuarial (deficit) surplus	<u>(54,608)</u>	<u>1,735</u>
Actuarial liabilities,		
balance at end of the year (Note 4)	<u>\$ 664,415</u>	<u>\$ 650,178</u>
Actuarial liabilities are comprised of:		
Deferred annuities, present value	\$ 79,536	\$ 92,337
Matured annuities, present value	<u>584,879</u>	<u>557,841</u>
	<u>\$ 664,415</u>	<u>\$ 650,178</u>

See accompanying notes

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position **For the year ended March 31, 1997**

1997 1996
(In thousands of dollars)

Funds were used for:

Operations

Excess of payments and other charges over income for the year	\$ 40,371	\$ 40,958
Decrease in accrued interest and accounts receivable	<u>(2,809)</u>	<u>(2,835)</u>
	37,562	38,123
Actuarial surplus remitted to Consolidated Revenue Fund	<u>1,735</u>	<u>334</u>
Total funds used	39,297	38,457
Deposit with Receiver General for Canada, balance at beginning of the year	<u>606,626</u>	<u>645,083</u>
Deposit with Receiver General for Canada, balance at end of the year	<u>\$ 567,329</u>	<u>\$ 606,626</u>

See accompanying notes

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements

March 31, 1997

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the *Government Annuities Act* (the "Act"), as modified by the *Government Annuities Improvement Act* (the "Improvement Act").

The purpose of the *Act* was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government Annuities. The *Improvement Act* discontinued future sales of Government Annuity contracts.

The Account is administered by the Department of Human Resources Development and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are prepared in accordance with generally accepted accounting principles.

(b) Management estimates

The preparation of these financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, actuarial liabilities, income and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of management's best estimates, it is reasonably possible that the amounts for the actuarial liabilities and related accounts could change materially in the near term.

(c) Actuarial liabilities

The method utilised to calculate the actuarial liabilities is in accordance with the *Government Annuities Improvement Act* and the regulations pertaining thereto

Actuarial liabilities comprise, in respect of deferred and matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(d) Actuarial surplus/deficit

At the end of any fiscal year, the recorded amount of actuarial liabilities may be different than the calculated amount of actuarial liabilities. The difference represents an actuarial surplus or deficit, which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(e) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial liabilities as prescribed by the *Government Annuities Improvement Act*.

(f) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

3. Premiums

Premiums are deposited with the Receiver General for Canada and earn interest at a rate of seven percent in accordance with the *Government Annuities Improvement Act*.

4. Actuarial liabilities

The *Government Annuities Act and Regulations* prescribe the basis upon which actuarial values are to be determined. The *Regulations* require the discounting of expected future payments using seven percent annual interest. Future payments are to be estimated by using the mortality rates from the 1983 mortality tables published by the Society of Actuaries, for individual and group annuities respectively, modified by Projection Scale G. The Chief Actuary has indicated that these assumptions provide a reasonable estimate of the actuarial liabilities of the Account. (See also Note 8.)

5. Respective roles of the valuation actuary and of the auditor

In accordance with the Joint Policy Statement of the Canadian Institute of Chartered Accountants and the Canadian Institute of Actuaries, dated March 1991, it is appropriate to include a description of the respective roles of the actuary and of the auditor with the financial statements. Their respective roles are as follows:

(a) The actuary, being in this case the Chief Actuary employed by the Department of Human Resources Development, determines and reports on the amount of actuarial liabilities for annuity contracts issued under the *Government Annuities Act*, as shown in the financial statements. This valuation is conducted in accordance with generally accepted actuarial principles, as adapted to the circumstances of the Government Annuities program. The Chief Actuary also ensures that the method utilised to calculate the actuarial liabilities is in

accordance with the *Government Annuities Improvement Act* and the regulations pertaining thereto.

- (b) The auditor expresses an opinion on the fairness of financial statements prepared by management. The audit is conducted in accordance with generally accepted auditing standards issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants.

6. Related party transactions

The Account does not record the value of administrative services it receives without charge from the Department of Human Resources Development and other government entities. For the year ended March 31, 1997, the value of the administrative services received from the Department of Human Resources Development amounted to \$2.6 million (1996 - \$2.7 million).

7. Contingency

A lawsuit has been filed against Her Majesty the Queen claiming breach of the government's responsibility to properly administer the transfer of excess payments within the Account. The amount of the claim is \$8.2 million. In management's opinion, the outcome of this action cannot be determined at this time and no provision has been made in the financial statements.

8. Subsequent event

An amendment to the *Government Annuities Regulations* came into force on November 6, 1997. This amendment modified the mortality tables to be used for determining the value of annuities and changed the method of valuing the deferred annuities from a premium basis to the present value of future payments. The management of the Account chose to present the financial statements based on the new mortality tables in order to provide the reader with the most current, relevant and reliable information. The effect of the amendment resulted in a \$53.891 million increase in the actuarial liabilities and deficit. The change was accounted for in 1996-1997 as a change in an accounting estimate.

6. **Opérations entre appareils**

Le Compte ne compabilise pas la valeur des services administratifs qu'il régolt gratuitement du ministère du Développement des ressources humaines et d'autres organismes gouvernementaux. Pour l'exercice terminé le 31 mars 1997, la valeur de ces services administratifs s'élève à 2,6 millions de dollars (1996 - 2,7 million).

7. **Éventualité**

Une poursuite a été déposée contre Sa Majesté la Reine, alléguant une brise de responsabilité de la part du Gouvernement à l'égard de l'administration appropriée du transfert des surplus de paiements au sein du Compte. Le montant de la réclamation s'élève à 8,2 millions de dollars. De l'avais de la direction, le résultat de cette poursuite ne peut pas encore être déterminé et aucune provision n'a été inscrite dans les états financiers.

8. **Évenement postérieur à la date du bilan**

Une modification au Règlement relatif aux rentes sur l'État est entrée en vigueur le 6 novembre 1997. Cette modification portait sur les tables de mortalité à utiliser pour déterminer la valeur des rentes, et changeait la méthode d'évaluation des rentes non échues, de l'évaluation fondée sur les primes à l'évaluation fondée sur la valeur actuelle des paiements futurs. La direction du Compte a choisi de présenter les états financiers fondés sur les nouveaux taux de mortalité, de façon à donner au lecteur l'information la plus pertinente, fiable et à jour. La modification a entraîné une augmentation de 53,891 millions de dollars des provisions mathématiques et du déficit. On a augmenté une fois de plus les états financiers fondés sur les nouveaux taux de mortalité, de façon à donner au lecteur l'information la plus pertinente, fiable et à jour. La modification a entraîné une augmentation de 53,891 millions de dollars des provisions mathématiques et du déficit. On a

b) Pour calculer les provisions mathématiques est conforme à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et aux règlements afférents.

Le vérificateur exprime une opinion sur la fidélité des états financiers préparés par la direction. La vérification est effectuée selon les normes de vérification généralelement recommandées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

Le Compte ne compabilise pas la valeur des services administratifs qu'il régolt gratuitement du ministère du Développement des ressources humaines et d'autres organismes gouvernementaux. Pour l'exercice terminé le 31 mars 1997, la valeur de ces services administratifs s'élève à 2,6 millions de dollars (1996 - 2,7 million).

7. **Éventualité**

Une poursuite a été déposée contre Sa Majesté la Reine, alléguant une brise de responsabilité de la part du Gouvernement à l'égard de l'administration appropriée du transfert des surplus de paiements au sein du Compte. Le montant de la réclamation s'élève à 8,2 millions de dollars. De l'avais de la direction, le résultat de cette poursuite ne peut pas encore être déterminé et aucune provision n'a été inscrite dans les états financiers.

8. **Évenement postérieur à la date du bilan**

Une modification au Règlement relatif aux rentes sur l'État est entrée en vigueur le 6 novembre 1997. Cette modification portait sur les tables de mortalité à utiliser pour déterminer la valeur des rentes, et changeait la méthode d'évaluation des rentes non échues, de l'évaluation fondée sur les primes à l'évaluation fondée sur la valeur actuelle des paiements futurs. La direction du Compte a choisi de présenter les états financiers fondés sur les nouveaux taux de mortalité, de façon à donner au lecteur l'information la plus pertinente, fiable et à jour. La modification a entraîné une augmentation de 53,891 millions de dollars des provisions mathématiques et du déficit. On a augmenté une fois de plus les états financiers fondés sur les nouveaux taux de mortalité, de façon à donner au lecteur l'information la plus pertinente, fiable et à jour. La modification a entraîné une augmentation de 53,891 millions de dollars des provisions mathématiques et du déficit. On a

La culture, c'est-à-dire l'actuaire en chef employé par le ministère du développement des ressources humaines, détermine et communalise le montant des provisions mathématiques pour les cotisations de rentes complises en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État, montant qui est inscrit aux établissements financiers. L'évaluation de l'actuaire est conforme aux normes actuarielles généralement recommandées à la situation du programme des rentes sur l'État. L'actuaire en chef s'assure aussi que la méthode utilisée

Conformément à la Prise de position conjointe de l'Institut Canadien des Comptables Agreés de l'Institut canadien des actuaires, datée de mars 1991, il est souhaitable d'inclure dans les états financiers une description des rôles respectifs de l'actuaire et du vérificateur. Voici une description des rôles de chacun :

Rôles respectifs de l'actuaire responsable de l'évaluation et du vérificateur

La Loi relative aux rentes sur l'Etat et le Règlement connexe modifient notamment les valeurs actuariales. Le Règlement exige l'actualisation des paiements futurs, à raison d'un taux d'intérêt de sept pour cent. Les paiements futurs doivent être estimés selon les taux de mortalité des tables de mortalité de 1983 publiées par la Société des actuaires, pour les rentes tirées des tables de mortalité de 1983 publiées par l'Échelle G de projection. L'actuaire en chef a indiqué que ces hypothèses pourraient servir à estimer les raisonsnablesment les provisions mathématiques du individuelles et collectives, modifiées par l'échelle G de projection. L'actuaire en chef a indiqué que ces hypothèses pourraient servir à estimer les raisonsnablesment les provisions mathématiques du

Provisions mathématiques

Les primes sont déposées auprès du receveur général du Canada; l'interêt est de sept pour cent, conformément à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État.

3. Primes

Les rentes non réclamées comprennent les sommes versées au Trésor à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers ou les rentières sont intouvrables.

Rentes non reclamées

L'interêt en provenance du Canada est calculé sur les provisions mathématiques, comme l'exige la *Loi sur l'augmentation du rendement*.

e) Intérêt en provenance du Canada

A la fin de tout exercice, la somme compilable des provisions mathématiques peut être différente de la somme compilable des provisions mathématiques calculée à la fin de l'exercice. La différence peut être due à des différences dans les méthodes utilisées pour évaluer les provisions mathématiques ou à des différences dans les méthodes utilisées pour évaluer les provisions mathématiques.

d) Surplus ou déficit actuel

et les tables de mortalité comme cela est exigé. Les provisions mathématiques en ce qui concerne les rentes non échues et échues, la valeur actuelle de ces rentes établies selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les provisions mathématiques en ce qui concerne les rentes non échues et échues, la valeur

l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et aux réglements différents. La méthode qui a servi au calcul des provisions mathématiques est conforme à la Loi sur

c) Provisions mathématiques

Pour préparer les états financiers, la direction doit faire des estimations et des hypothèses qui influent sur l'actif, les provisions mathématiques, les revenus, les dépenses et les meilleures estimations de la date des états financiers. Bien qu'il s'agisse des événabilités communiquées à la date des états financiers, il est possible que les mathématiques et les compétences complexes puissent changer de façon significative à court terme.

b) Estimations de la direction

Les compétences du Compte des rentes sur l'Etat sont tenus conformément aux principes comptables généralement reconnus.

a) Méthode comptable

2. Principales conventions comptables

Le Compte est administré par le ministre du Développement des ressources humaines et il opère à l'objetif de la Loi etat de encourager les particuliers et groupes de Canadiens et Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'Etat. La Loi sur l'augmentation du rendement a mis fin à la vente des rentes.

Le Compte des rentes sur l'Etat a été constitué en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'Etat (la « Loi sur l'augmentation du rendement »).

1. Pouvoirs et objectif

Notes aux états financiers
du 31 mars 1997

Utilisation des fonds :

Exploitation

Excedent des paiements et autres charges
sur les revenus de l'exercice

Diminution de l'impôt couru et des
débiteurs

Surplus actuel versé au Trésor

Total des fonds utilisés

Dépôt auprès du receveur général du Canada,
solde au début de l'exercice

solde à la fin de l'exercice

Voir les notes complémentaires.

1997	1996	(en milliers de dollars)
40 371 \$	40 958 \$	Excedent des paiements et autres charges sur les revenus de l'exercice
(2 809)	(2 835)	Diminution de l'impôt couru et des débiteurs
37 562	38 123	Surplus actuel versé au Trésor
1 735	334	Total des fonds utilisés
39 297	38 457	Dépôt auprès du receveur général du Canada, solde au début de l'exercice
606 626	645 083	Dépôt auprès du receveur général du Canada, solde à la fin de l'exercice
567 329 \$	606 626 \$	

Etat de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1997

COMPTE DES RENTES SUR L'ETAT

Voir les notes complémentaires.

1996	1997	(en milliers de dollars)
84 847 \$	81 839 \$	Revenus
862	571	Reboursements de primes
568	546	Rentes non reclamées
86 277	82 956	Paiements et autres charges
45 116	42 332	Intérêt en provenance du Canada
116	154	Primes (note 3)
87	99	Autres
45 319	42 585	Excédent des paiements et autres charges
609 807	40 371	sur les revenus de l'exercice
692 871	650 178	Provisions mathématiques, solde au début
651 913	609 807	de l'exercice
1 735	(54 608)	(Déficit) surplus actuel
650 178 \$	664 415 \$	Provisions mathématiques, solde à la fin
664 415 \$	664 415 \$	de l'exercice (note 4)
92 337 \$	79 536 \$	Rentes non échues, valeur actuelle
557 841	584 879	Rentes échues, valeur actuelle
650 178 \$	664 415 \$	Les provisions mathématiques comprises

État des résultats et des provisions mathématiques pour l'exercice terminé le 31 mars 1997

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Le Sous-ministre adjoint intérimaire
Services financiers et administratifs

Le Sous-ministre

Approuvé par le Ministre :

Voir les notes complémentaires.

Évenement postérieur à la date du bilan (note 8)
Éventualité (note 7)

ACTIF		PASSIF	
696 197 \$	1996	664 415 \$	1997
567 329 \$		54 608	Deficit actuel à recevoir du Canada
606 626 \$		-	Interêt couru à recevoir du Canada
42 332		45 116	Dépôt auprès du receveur général du Canada (note 3)
146		171	Déficit actuel à recevoir du Canada
664 415 \$		651 913 \$	Interêt couru à recevoir du Canada
			Debiteurs
			Surplus actuiciel à verser au Canada
			Provisions mathématiques (note 4)
650 178		664 415 \$	Évenement postérieur à la date du bilan (note 8)
1 735 \$		-	Éventualité (note 7)
651 913 \$		664 415 \$	Voir les notes complémentaires.

Bilan au 31 mars 1997

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

le 6 novembre 1997
Hull, Canada

Developpement des ressources humaines Canada
Actuair en chef
Fellow de l'Institut canadien des actuaires
Michel Bedard

A mon avis, l'évaluation est appropriée et les résultats sont fidélement présentés dans les états financiers.

L'évaluation a été effectuée conformément aux principes actuariels reconnus, dans la mesure où ils s'appliquent. Les différences importantes sont les suivantes : premièrement, l'accrif du Compte est soit formé de dépôt aux prises du receveur général du Canada, et les provisions mathématiques ont donc été fondées sur la valeur actuelle des paiements futurs actualisés au taux d'intérêt prescrit; deuxièmement, les frais administratifs sont payés par le gouvernement à même les fonds d'administration générale, et l'évaluation ne tient donc compte d'aucune provision; troisièrement, étant donné qu'il est nécessaire de faire une évaluation réaliste et de tenir compte de l'importance et de l'ancienneté de ce groupe de rentiers, il n'y a aucune marge ajoutée au titre des risques de mortalité.

Tel que prescrit dans la Loi relative aux rentes sur l'État, l'évaluation a été fondée sur les taux de mortalité de 1983, ceux de la Table à pour les contrats individuels, et ceux de la Table de mortalité des rentes de groupes pour les contrats collectifs, et sur l'échelle G de projection dans les deux cas. On a estimé que le taux d'intérêt était de sept pour cent par année, tel que stipulé dans le Règlement.

L'exercice termine au 31 mars 1997, ainsi que leur évolution dans l'état des résultats pour le même exercice.

J'ai évalué les provisions mathématiques aux fins du bilan du Compte des rentes sur l'État pour l'exercice terminé au 31 mars 1997, ainsi que leur évolution dans l'état des résultats pour le même exercice.

le 6 novembre 1997
Ottawa, Canada

sous-verifiedateur général
Raymond Dubois, FCA



Pour le vérificateur général du Canada

De plus, à mon avis, les opérations du Compte dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la Loi relative aux rentes sur l'Etat, à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et aux règlements.

Compte au 31 mars 1997 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

À mon avis, ces états financiers présentent fidélement, à tous égards importants, la situation financière du des états financiers.

Le Compte a été établi dans les états financiers, à la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation suivie et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation des états financiers dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et fournis dans les états financiers. La vérification de la présentation des états financiers comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information certitude qu'au moins à l'absence d'imexactitudes dans les états financiers. La vérification comprend le respect des normes établies par les états financiers et de leur application soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude que la vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues.

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'Etat au 31 mars 1997 et les états des résultats et des responsabilités mathématiques et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La provisoire une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Au ministre du Développement des ressources humaines

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR GENERAL OF CANADA



Le 6 novembre 1997

Le sous-ministre adjoint intermédiaire
Services financiers et administratifs

Le sous-ministre

Le vérificateur général du Canada, vérificateur indépendant, vérifie les opérations du Compte et ses états financiers et fournit un rapport à ce sujet.

Le ministre du Développement des ressources humaines supervise les fonctions de la direction : maintenir des systèmes de contrôle adéquats et voir à la qualité de la communication de l'information financière. Les états financiers ont été examinés et approuvés par le Ministre.

La direction du Compte reconnaît qu'il lui incombe de mener ses affaires conformément à la Loi relative aux rentes sur l'État, à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et aux règlements.

Elle tenu une application des principes d'intégrité et de fidélité dans ses états financiers, la direction maintient des systèmes et des méthodes de contrôle financier et de gestion de nature à fournir un degré raisonnable de certitude que les opérations se conforment aux autorisations habilitantes, que les éléments d'actif sont protégés et que les livres comparables sont tenus de façon appropriée.

Le Compte a généralement recommandé l'application de l'intégrité et de l'objectivité de l'information présente précédemt. La direction est responsable de l'intégrité et de l'objectivité de l'information présente comparables généralement recommandées de la même manière qu'au cours de l'exercice dans les états financiers.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA
COMMUNICATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

31 mars 1997

Etats Financiers

COMPTE DES RENNES SUR L'ETAT

APPENDICE A		Calendrier des échéances des rentes non échues		TOTAL		Contrats individuels		Certificats de groupes		Avant le 1er avril 1997	
1997-1998	560	1 182	1 742	1 499	1 998-1999	483	1 016	1 426	1999-2000	440	986
1997-2001	444	882	1 326	1 23	2002-2003	358	726	1 084	2000-2005	246	517
2000-2001	363	760	1 23	1 084	2003-2004	265	600	865	2004-2005	265	713
2001-2002	444	882	1 326	1 326	2002-2003	358	726	1 084	2005-2010	927	960
2005-2010	512	233	745	745	2010-2015	512	233	49	2015-2020	264	49
2010-2015	103	8	313	313	Apres le 31 mars 2020	103	8	111	GRAND TOTAL	5 096	8 181
2015-2020	103	8	111	111						13 277	

Calendrier des échéances des rentes non échues

APPENDICE A

Au 31 mars 1997

Certificat d'évaluation des rentes sur l'Etat

ci-dessous.

L'Actualité en chifre a procédé à l'évaluation des provisions mathématiques pour l'exercice financier prenant fin le 31 mars 1997 à l'égard des contrats de rentes émis aux termes de la Loi relative aux rentes sur l'État. Son rapport est joint aux états financiers, et le résumé de l'évaluation est présenté à la fin de l'État.

CERTIFICATE ACTUAL

Au cours de l'année financière 1996-1997, les reventes totales ont été de 42,6 millions \$ (45,3 millions \$ en 1995-1996), dont 42,3 millions \$ représentent l'intérêt de 7 % crédité au compte. Les primes reçues totalisent 154 000 \$. Les déboursés de 83,0 millions \$ (86,3 millions \$ en 1995-1996) étaient principalement composés des 81,8 millions \$ versés au titre des rentes échues. Un montant de 571 000 \$ a été utilisé pour rembourser des primes au moment du décès, avant l'échéance ou lorsqu'une rente aurait été trop minime, et un montant de 546 000 \$ provenant de rentes non réclamées a été transférée au Trésor.

Les améliorations de la mortalité, ne permettant plus de représenter la longévité accrue des rentiers, futurs d'améliorations de la mortalité, ne permettant plus de représenter la longévité accrue des rentiers. Les améliorations tables de mortalité de 1949, combinées à l'échelle C de projection pour les taux futurs d'améliorations sur l'échelle G de projection sur l'amélioration continue de la mortalité. Le Réglément relatif aux rentes sur l'échelle G de projection pour l'amélioration continue de la mortalité. Les combinaisons de l'échelle G ont été modifiée et les réserves actuarielles ont été portées à 664,4 millions \$ le 31 mars 1997. Come le compte d'actif était de 609,8 millions \$ à cette date, il y avait un déficit de 54,6 millions \$ pour l'année financière, qui devait être récupérée du Trésor.

OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Quarante-six rentiers sont devenus cent ans et plus. Le rentier le plus âgé, un homme, a 107 ans. 191 rentiers avaient cent ans et plus. Quarante-six rentiers sont devenus centenaires au cours de l'année financière. Au 31 mars 1997,

CENTENAIRES

La Loi relative aux rentes sur l'Etat, une étape marquante de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1er septembre 1908. Elle donne aux Canadiens à revenu modeste la possibilité d'acheter des rentes immeubles et différences, individuellement ou en vertu d'un régime de pensions d'un employeur. Le gouvernement cherche à encourager les participants à économiser en vue de leur retraite en leur offrant une garantie de remboursement intégral et un rendement concurrentiel et en assumant tous les coûts de l'administration de ces rentes.

La Loi sur la sécurité de la vieillesse est entrée en vigueur en 1952 et le Supplément de revenu garanti et les Régimes de pensions du Canada a été adopté la Loi sur l'augmentation des rentes sur l'Etat. En 1967, le gouvernement a donc décidé de céder de promouvoir la vente de même que l'attractif croissant des régimes de pensions privés, ont entraîné une diminution croissante des ventes des rentes sur l'Etat. Cette loi a augmenté le taux de rendement des rentes et a également favorisé la vente de ces rentes.

STATISTIQUES SUR LE VOLUME DE TRAVAIL

En 1975, l'augmentation des taux d'immeubles a incité le gouvernement à adopter la Loi sur l'augmentation des rentes sur l'Etat. Cette loi a augmenté le taux de rendement des rentes et a également favorisé la vente de ces rentes.

En 1975, l'augmentation des taux d'immeubles a incité le gouvernement à adopter la Loi sur l'augmentation des rentes sur l'Etat. Cette loi a augmenté le taux de rendement des rentes et a également favorisé la vente de ces rentes.

En 1975, l'augmentation des taux d'immeubles a incité le gouvernement à adopter la Loi sur l'augmentation des rentes sur l'Etat. Cette loi a augmenté le taux de rendement des rentes et a également favorisé la vente de ces rentes.

STATISTIQUES DE MORTALITÉ

Au cours de l'exercice financier 1996-1997, 6 411 rentes en paiement (6 783 en 1995-1996) ont commencé à être versées au cours de 453 autres contrats de rentes différences ont été résiliées, à la date d'échéance ou avant, pour cause de décès, de petits remboursements ou de non-reclamations. Par conséquent, au 31 mars 1997, il restait 13 277 rentes différences en vigueur. L'appendice A présente le calendrier des dates d'échéance.

Au cours de l'année financière en cours, 2 323 rentes différences (2 305 en 1995-1996) ont commencé à être versées au cours de 453 autres contrats de rentes différences ont été résiliées, à la date d'échéance ou avant, pour cause de décès, de petits remboursements ou de non-reclamations. Par conséquent, au 31 mars 1997, il restait 13 277 rentes différences en vigueur. L'appendice A présente le calendrier des dates d'échéance.

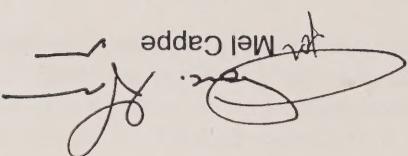
La Direction générale des rentes, située à Bathurst (Nouveau-Brunswick), administre actuellement 135 000 contrats de rentes sur l'Etat. Depuis 1908, environ 553 000 contrats ont été émis. La majorité (418 000) sont venus à terme, ont été résiliées ou remboursées par la Direction générale.

Au 31 mars 1997, plus de 110 600 rentiers détiennent un peu moins de 121 800 contrats en paiement. Au cours de l'exercice financier 1996-1997, environ 1,2 million de paiements ont été émis et chaque rentier a reçu 658,91 \$ en moyenne.

Par conséquent, une somme de 17,9 millions \$ a été dégagée des réserves aux fins des rentes échéances : 15,0 millions \$ résultant des rentes résiliées et 2,9 millions \$ provenant de la réduction des échéances.

Par conséquent, une somme de 17,9 millions \$ a été dégagée des réserves aux fins des rentes échéances : 15,0 millions \$ résultant des rentes résiliées et 2,9 millions \$ provenant de la réduction des échéances.

HISTORIQUE


Mel Capple

sentiments les meilleurs.
Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes
l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat.
Ce rapport a été établi en conformité avec l'article 18 de la Loi sur
l'honneur de vous présenter, pour la gouverne du Parlement, le Rapport
annuel des rentes sur l'Etat, portant sur la période du 1er avril 1996 au
31 mars 1997.
Au nom du Développement des ressources humaines Canada, j'ai

Monsieur le Ministre,

Ottawa (Ontario)
Ministre du Développement des ressources humaines
L'honorable Pierre S. Pettigrew, c.p., député

K1A 0J9
Ottawa, Canada

Sous-ministre Deputy Minister

Developpement des ressources humaines Canada
Human Resources Development Canada



1996-1997
Rapport annuel des
rentes sur l'Etat

